

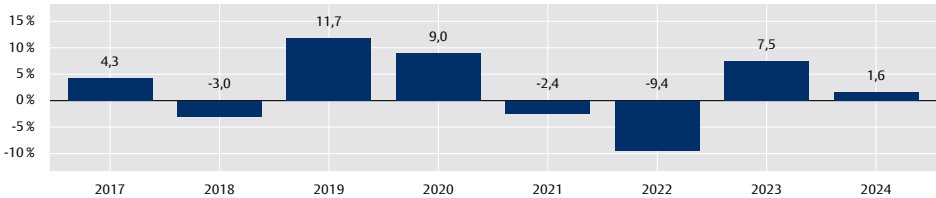


Flossbach von Storch - Bond Opportunities - RT

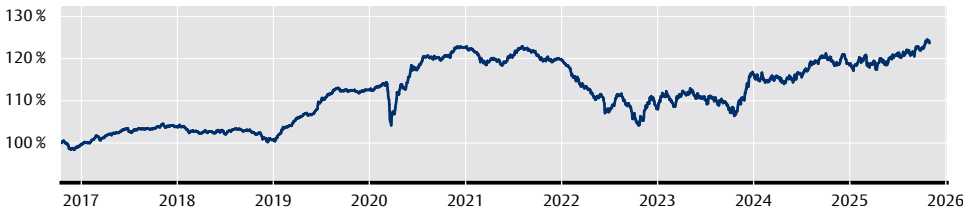
STRATÉGIE DE PLACEMENT

Flossbach von Storch - Bond Opportunities est un fonds obligataire diversifié à l'échelle mondiale avec une approche d'investissement active, qui se concentre sur les obligations d'entreprises, les obligations d'État et les obligations sécurisées. Le fonds exploite de manière flexible les opportunités de l'ensemble du marché obligataire. Outre les obligations de qualité "investment grade", la gestion du fonds peut également investir dans des obligations non notées ou qui ne sont pas de qualité "investment grade". Les risques liés aux devises étrangères sont actuellement limités. La sélection des titres s'effectue dans le cadre d'un processus de recherche et d'analyse fondamentale. La stratégie d'investissement comprend des modèles d'évaluation internes, l'intégration de l'ESG, l'engagement et le vote. En outre, des critères d'exclusion définis dans le cadre de la politique d'investissement du compartiment sont pris en compte. Le compartiment est géré activement et ne se base pas sur un indice de référence. La composition du portefeuille est effectuée par le gestionnaire du fonds exclusivement selon les critères définis dans la politique d'investissement, revue régulièrement et ajustée le cas échéant. Le compartiment est un produit concerné par l'article 8 du Règlement sur la divulgation (UE) 2019/2088 (SFDR).

ÉVOLUTION ANNUELLE DE LA VALEUR IN EUR (EN %)



ÉVOLUTION INDÉXÉE DE LA VALEUR DEPUIS L'ÉMISSION LE 17 OCTOBRE 2016



ÉVOLUTION CUMULÉE ET ANNUALISÉE DE LA VALEUR IN EUR (EN %)

	1 mois	2025 YTD*	2025 YTQ*	1 an	3 ans	5 ans	depuis l'émission au 17.10.16
Cumulée	+1.0 %	+4.4 %	+3.4 %	+4.1 %	+16.9 %	+2.6 %	+23.6 %
Annualisée				+4.1 %	+5.3 %	+0.5 %	

Source: Le dépositaire et Flossbach von Storch, au: 31.10.25

NOTE EXPLICATIVE CONCERNANT LA PERFORMANCE

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable de la performance future. La performance est calculée sur la base de la Valeur liquidative (VL). La commission de souscription et d'autres commissions ne sont pas prises en compte, elles ont un effet négatif sur la performance de l'investissement. Exemple de calcul (commission de souscription incluse) : Un investisseur souhaite acheter des actions avec un capital de 1.000,00 euros. Sur la base d'une commission de souscription maximale de 5 %, 50,00 euros seront déduits de son investissement à titre de droit d'entrée exceptionnel. En outre, des droits de garde peuvent s'appliquer. **Veuillez-vous référer aux coûts détaillés dans ce document pour déterminer le maximum des frais de souscription en vigueur pour la catégorie de part du fonds.** L'indice de référence est uniquement informatif. Il ne constitue en aucun cas une obligation pour les gestionnaires du fonds de le suivre ou d'égaler sa performance.

CATÉGORIE: OBLIGATIONS ET OBLIGATIONS CONVERTIBLES

Informations au 31. octobre 2025

DÉTAILS SUR LE FONDS

WKN	A2AQKG
ISIN	LU1481583711
Numéro de valeur	33867841
Domiciliation du compartiment	Luxembourg
Catégorie SFDR	Article 8
Classe de parts	RT
Devise du compartiment	EUR
Date d'émission	17 octobre 2016
Date de clôture de l'exercice	30 septembre
Affectation des résultats	thésaurisant
Autorisations de commercialisation	AT, BE, CH, DE, ES, IT, LI, LU, PT
Type de fonds / forme juridique	UCITS / FCP
Patrimoine du fond	6.05 milliards EUR
Prix de rachat	123.63 EUR
Investissement initial	aucun
Investissement consécutif	aucun
Frais ¹	
Frais courants	1,02 % p.a.
dont entre autres frais de gestion	0,87 % p.a.
Coûts de transaction	0,03863 % p.a.
Commission de performance	aucun
Commission de conversion	jusqu'à 3,00 % (en faveur du distributeur correspondant en fonction de la valeur de la part de l'action à acquérir)
Commission de souscription	jusqu'à 3,00 %

Société de gestion

Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet
2180 Luxembourg, Luxembourg
www.fvsinvest.lu

Banque de dépôt

BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg

¹ Outre les frais de gestion, le compartiment est porteur de frais supplémentaires, comme par ex. des frais d'agents de transfert, des frais de transactions et différents autres frais. Vous trouverez des informations supplémentaires sur les frais courants et uniques dans le document d'Informations clés (PRIIP-KID), le prospectus de vente et le dernier rapport annuel.

* YTD: Les performances de fin de mois les plus récentes depuis le début de l'année.
YTQ: Performance depuis le début de l'année jusqu'à la fin du trimestre le plus récent



Flossbach von Storch - Bond Opportunities - RT

TOP 10 GARANTS (EN %)

1.	États-Unis d'Amérique	12.86 %
2.	République d'Allemagne	7.88 %
3.	Nouvelle-Zélande	6.12 %
4.	Johnson & Johnson	2.96 %
5.	Royaume d'Espagne	2.91 %
6.	TotalEnergies SE	2.11 %
7.	Booking Holdings Inc.	1.80 %
8.	Siemens AG	1.68 %
9.	Merck & Co. Inc.	1.67 %
10.	Porsche Automobil Holding SE	1.50 %
Somme		41.49 %

Source: Le dépositaire et Flossbach von Storch,
au: 31.10.25

RÉPARTITION DE NOTATION FINANCIÈRE (SOLVABILITÉ) TITRES À REVENUS FIXES (EN%)

AAA	24.79 %
AA	26.29 %
A	30.00 %
BBB	15.28 %
BB	2.24 %
B	1.02 %
NR	0.38 %

Source: Le dépositaire et Flossbach von Storch,
au: 31.10.25

Pour déterminer l'affectation à une notation, nous utilisons un tableau de notation simplifié. Les tendances (+/-) ne sont ici pas prises en compte. Les emprunts convertibles ne sont pas considérés.

Rendement moyen à maturité	3.66 %
Durée	9.06 ans

Source: Le dépositaire et Flossbach von Storch,
au: 31.10.25

COMMENTAIRE MENSUEL

En octobre, les marchés obligataires mondiaux ont connu une évolution positive, les rendements ayant reculé des deux côtés de l'Atlantique. Les perturbations temporaires observées chez certaines banques régionales américaines et le durcissement temporaire du ton des États-Unis dans le conflit commercial avec la Chine ont apporté un soutien aux cours obligataires. Dans la zone euro, le marché obligataire a réagi par des gains de cours aux premiers signes prudents de la BCE, qui a déclaré suivre de près la situation politique en France. Après la démission du Premier ministre français Sébastien Lecornu seulement quelques semaines après sa prise de fonction, le président Emmanuel Macron l'a renommé. Grâce au projet de budget récemment présenté, comportant d'importantes concessions à la gauche, une escalade politique majeure a pu être évitée pour le moment. Lors de ses réunions de fin de mois, la Fed a, comme prévu, abaissé son taux directeur de 25 points de base, à 3,75–4,00 %. Lors de la conférence de presse qui a suivi, Jerome Powell, président de la Fed, a toutefois tempéré les attentes concernant une nouvelle baisse des taux en décembre – contrairement aux projections de taux publiées en septembre par les membres de la Fed (les fameux "dot plots"). Dans la zone euro, aucune surprise : la BCE a maintenu son taux de dépôt à 2 %. Les primes de risque sur les obligations d'entreprises en euros ont peu évolué sur le mois.

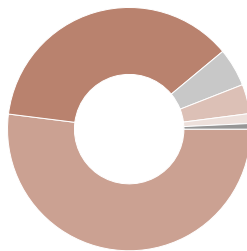
TOP 10 ALLOCATION SECTORIELLE (POCHE ACTIONS - EN %)*

1.	Consommation discrétionnaire	16.93 %
2.	Biens de consommation de base	14.81 %
3.	Soins de santé	14.25 %
4.	Immobilier	11.21 %
5.	Finance	11.07 %
6.	Industrie	10.40 %
7.	Services de communication	7.00 %
8.	Énergie	6.99 %
9.	Services aux collectivités	4.01 %
10.	Matériaux	2.87 %
Somme		99.54 %

Source: Le dépositaire et Flossbach von Storch,
au: 31.10.25

* se référer aux obligations d'entreprises

ALLOCATION D'ACTIFS (EN %)



51.98 %	Obligations d'entreprise
36.99 %	Obligations d'État
5.09 %	Liquidités
3.89 %	Obligations hypothécaires
1.31 %	Obligations convertibles
0.74 %	Autres (entre autres dérivés)

Source: Le dépositaire et Flossbach von Storch,
au: 31.10.25

CATÉGORIE: OBLIGATIONS ET OBLIGATIONS CONVERTIBLES

Informations au 31. octobre 2025

CH LI PUBLICITÉ | Page 2 de 4

GESTION DU FONDS



Frank Lipowski

avec Flossbach von Storch depuis 2009.

Team Fixed Income

La collaboration adjointe et opérationnelle se fait par l'intermédiaire de notre équipe Fixed Income.

Morningstar Rating™ global*:



* Morningstar Rating™ total : © (2025) Morningstar Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues : (1) sont protégées par le droit d'auteur pour Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenus ; (2) ne peuvent pas être reproduites ni diffusées ; et (3) leur exactitude, exhaustivité ou actualité n'est pas garantie. Morningstar et ses fournisseurs de contenus ne peuvent être tenus responsables en cas de dommages ou de pertes résultant de l'utilisation de ces informations. Évaluations associées au mois précédent.

Pour plus d'information, visitez le site web
<http://www.morningstar.be/be/help/methodology.aspx>

Le Morningstar Rating présenté ici se base sur un « Track Record Extension » (« Historique prolongé d'évolution de la valeur »). Cette prolongation de l'historique de l'évolution de la valeur implique l'opération d'un calcul rétrospectif. L'évolution de la valeur représentée remonte donc jusqu'à l'émission de ce compartiment. Cette évolution simulée de la valeur correspond à la méthodologie consignée dans le document Morningstar Extended Performance Methodologie. Vous trouverez davantage d'informations à l'adresse :

<http://www.morningstar.be/be/help/methodology.aspx>

30.09.25



Flossbach von Storch - Bond Opportunities - RT

OPPORTUNITÉS

- + Participer à la croissance du marché obligataire mondial.
- + Des revenus peuvent être générés à partir de paiements d'intérêts réguliers.
- + Gestion active des taux d'intérêt, des fluctuations de change et des risques (par exemple au moyen de l'utilisation d'instruments dérivés).

RISQUES

- Risque relatif au pays, au crédit et à la liquidité de l'émetteur. Également des risques potentiels liés aux taux d'intérêts. Si les titres sont illiquides (c'est-à-dire peu négociés), le risque existe qu'il ne soit pas possible du tout de vendre les actifs ou que lesdits actifs ne puissent être vendus qu'en concédant un rabais significatif par rapport au prix de vente. Critères ESG peuvent partiellement limiter la sélection des investissements cibles en catégorie et en nombre.
- Investir dans des obligations peut entraîner des risques liés au prix, notamment en cas de hausse des taux d'intérêts sur les marchés de capitaux.
- Le cas échéant, les instruments dérivés peuvent avoir un impact négatif sur la valeur du fonds plus important que cela aurait été le cas si les actifs avaient été acquis directement. Ceci peut affecter le profil de risque et la volatilité (tendance du prix à fluctuer) du fonds.

Vous trouverez des informations détaillées sur les risques dans le prospectus de vente et le document d'informations clés (PRIIP-KID).

PROFIL DE L'INVESTISSEUR

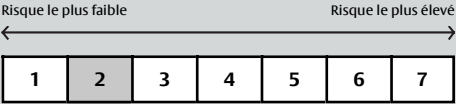
PRUDENT:

Ce fonds s'adresse aux investisseurs prudents. Du fait de la composition de son actif net, il présente un risque global modéré, associé à un potentiel de performance à l'avenant. Les risques peuvent notamment être liés au change, à la solvabilité, aux cours du marché ou découler des fluctuations des taux du marché.

HORIZON DE PLACEMENT:

Moyen terme : 3 à 5 ans

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 3 Ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Cela évalue les pertes potentielles associées à une performance future à un niveau faible, et les conditions de marché défavorables n'influeront très probablement pas sur la capacité du fonds à vous payer.

Selon le prospectus, les risques de change, de solvabilité, de cours, de contrepartie, de liquidité et de taux d'intérêt peuvent entraîner des conditions de marché inhabituelles. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.



Flossbach von Storch - Bond Opportunities - RT

AVIS JURIDIQUE

L'un des objectifs de ce document est de servir de matériel publicitaire.

Ce document ne constitue pas une offre de vente, d'achat ou de souscription de valeurs mobilières ou d'autres actifs. Les informations et estimations contenues dans ce document ne constituent pas des conseils d'investissement ou toute autre forme de recommandation. Des informations détaillées sur le(s) fonds peuvent être trouvées dans le prospectus de vente ainsi que dans les statuts, le règlement de gestion ou les conditions contractuelles, conjointement avec les derniers rapport annuel et rapport semestriel vérifiés respectifs, si ce dernier est publié plus tard que le dernier rapport annuel. Ces documents constituent la seule base juridique pour tout achat. Ces documents et le document d'informations clés (PRIIP-KID) sont disponibles gratuitement en français et en allemand auprès de la société de gestion concernée ou du dépositaire ou des agents dans les pays où les fonds ont été agréés pour la distribution. Vous pouvez consulter à tout moment les documents susmentionnés via <https://www.fvsiinvest.lu/>. Pour le résumé des droits des investisseurs avec de plus amples informations sur les litiges, veuillez vous référer à l'adresse <https://www.fvsiinvest.lu/droits-investisseurs>. La société de gestion peut procéder à tout ajustement spécifique au pays de l'autorisation de commercialisation, y compris la révocation de l'autorisation de commercialisation, en ce qui concerne ses fonds d'investissement.

Les informations contenues et les opinions exprimées dans ce document reflètent les vues de Flossbach von Storch au moment de la publication et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Les déclarations prévisionnelles reflètent le jugement et les attentes futures de Flossbach von Storch. Les performances et les résultats réels peuvent cependant différer matériellement de ces attentes. Toutes les informations ont été compilées avec soin. Cependant, aucune garantie n'est donnée quant à l'exactitude et l'exhaustivité des informations et aucune responsabilité n'est acceptée. La valeur de tout investissement peut aussi bien baisser que monter et vous risquez de ne pas récupérer le montant que vous avez investi. Dans le cadre du courtage de parts de fonds, Flossbach von Storch et/ou ses partenaires de distribution peuvent recevoir des remboursements des frais facturés au fonds par la société de gestion conformément au prospectus de vente correspondant. Le traitement fiscal de l'investissement dépend de la situation personnelle de l'investisseur et peut être sujet à changement. Pour plus d'informations, veuillez consulter votre conseiller fiscal professionnel.

Les parts/actions émises par ce fonds ne peuvent être offertes à l'achat ou vendues que dans les juridictions où une telle offre ou vente est autorisée. En conséquence, les parts de ce fonds ne peuvent être offertes à l'achat ou vendues ni aux États-Unis, ni à des citoyens américains ou à des personnes américaines domiciliées aux États-Unis, ni pour leur compte. En outre, les parts/actions émises par ce fonds ne peuvent pas être offertes à l'achat ou vendues à des "US-Persons" et/ou des entités qui sont détenues par une ou plusieurs "US-Persons" sur la base des définitions énoncées dans le "Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)". Ce document et les informations qu'il contient ne peuvent être distribués aux États-Unis. La distribution et la publication de ce document ainsi que l'offre ou la vente des parts/actions du fonds peuvent également être soumises à des restrictions dans d'autres juridictions.

La dernière valeur nette d'inventaire (VNI) du fonds peut être obtenue sur le site web de la société de gestion.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Le document publié en allemand est juridiquement contraignant. La traduction en français n'a qu'un but pratique.

© 2025 Flossbach von Storch. Tous droits réservés.

ADRESSE

Agent payeur et d'information en France

Flossbach von Storch SE
Ottoplatz 1, 50679 Cologne
Allemagne
Tél.: +49. 221. 33 88-290
E-Mail: info@fvs.com
Web: www.flossbachvonstorch.de

Agent payeur et d'information en Autriche

Flossbach von Storch SE
Zweigniederlassung Österreich
(Succursale Autrichienne)
Schottenring 2-6, 1010 Vienna
Autriche
Tél.: +43. 1. 253 70 18-0
E-Mail: info@fvs.com
Web: www.flossbachvonstorch.at

Banque domiciliaire Autriche

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
("Erste Bank")
Am Belvedere 1, 1100 Vienna
Autriche

Contact en Suisse

Flossbach von Storch Invest S.A., Vertretung Zürich
Fraumünsterstrasse 21, 8001 Zurich
Suisse
Tél.: +41. 44. 21 73-700
E-Mail: info.ch@fvsag.com
Web: www.flossbachvonstorch.ch

Représentant Suisse

FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES AG
Feldeggstrasse 12, 8008 Zurich
Suisse
Tél.: +41. 44. 20 61-640
E-Mail: info@fifs.ch

Service de paiement en Suisse

Banque Cantonale de Genève
Quai de L'Île 17, 1204 Genève
Suisse

Service de paiement Liechtenstein

VP Bank AG
Aeulestrasse 6, 9490 Vaduz
Liechtenstein